



**SMV**

Superintendencia del Mercado de Valores  
República de Panamá

Dirección de Prevención y  
Control de Operaciones Ilícitas

**“Medidas de Prevención de BC/FT/FPADM:**

**IMPORTANCIA DEL  
ANÁLISIS DEL PATRIMONIO”**

**Panamá, 17 de septiembre de 2021**

**Presentado por:**  
**Licda. Dalmara Urriola**  
**Lic. José Ruíz**  
**Lic. Ricardo Jurado**  
**Lic. Ricardo Broce**

Los comentarios vertidos en esta presentación son responsabilidad directa de los expositores y no constituye la posición administrativa de la Superintendencia del Mercado de Valores, que se genera a través de opiniones.

# OBJETIVO

Orientar a los Sujetos Obligados Financieros regulados por la SMV, respecto a la importancia de realizar un adecuado análisis patrimonial de sus clientes

# Normativa

## Acuerdo 6-2015 (Texto Único)

- ❑ Artículo 7, Numeral 5 y 7
- ❑ Artículo 8, Numeral 9 y 11
- ❑ Artículo 10
- ❑ Artículo 11

# Patrimonio

## ¿Qué entendemos por patrimonio?

*Es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos.*

## Fórmula del Cálculo del Patrimonio Neto:

Activo (Bienes y Derechos/ Lo que se tiene) – Pasivo (Lo que se debe) =  
Patrimonio Neto

Con esta sencilla fórmula podemos conocer el estado contable de una empresa y la situación financiera de una persona natural.

# Importancia del Análisis Patrimonial

- ❑ Hacer un análisis patrimonial es importante para conocer la situación financiera del cliente y asegurarse, a través de la evidencia documental, que sus inversiones mantienen concordancia con el patrimonio neto.
- ❑ Todo esto, forma parte del conocimiento de la naturaleza del negocio del cliente y seguimiento continuado de la relación de negocios.
- ❑ Se debe revisar y actualizar esta información conforme al proceso de revisión y actualización de la debida diligencia de los clientes, tal como lo establece el artículo 25 del Acuerdo 6-2015.

# Análisis del Patrimonio

## Conceptos Primordiales para el correcto análisis del patrimonio:

Se debe estudiar los diferentes elementos patrimoniales, distinguiendo entre los activos y pasivos.

### *Activo Circulante:*

Es todo aquel que se puede convertir en dinero en un plazo inferior a un año.

Ejemplos: Depósitos a la vista (cuentas corrientes, cuentas de ahorros y DPF menores de un año, inversiones a corto plazo (títulos valores con vencimientos menores de un año).

### *Pasivo Circulante:*

Son las deudas que vencen en menos de un año.

Ejemplos: letra mensual de un préstamo, pago mínimo de una tarjeta de crédito.

### *Activo Fijo:*

Son los activos que no pueden convertirse en dinero de forma rápida.

Ejemplos: mobiliario, casas, locales comerciales, equipo de oficina.

### *Pasivo No Circulante:*

Son las deudas con plazo de vencimiento superior a un año.

Ejemplos: Hipotecas, préstamos comerciales.

# Formato Sugerido de Análisis Patrimonial

<b>Cuenta Contable</b>	<b>Año Actual (Colocar Año Actual)</b>	<b>Año Anterior (Colocar Año Anterior)</b>	<b>Variación</b>
Activos Circulantes	500,000	550,000	-50,000
Activos Fijos	3,000,000	2,500,000	500,000
<b><u>Total de Activos</u></b>	<b><u>3,500,000</u></b>	<b><u>3,050,000</u></b>	<b><u>450,000</u></b>
Pasivos Circulantes	250,000	300,000	-50,000
Pasivos No Circulantes	1,500,000	1,550,000	-50,000
<b><u>Total de Pasivos</u></b>	<b><u>1,750,000</u></b>	<b><u>1,850,000</u></b>	<b><u>-100,000</u></b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1,750,000</b>	<b>1,200,000</b>	<b>550,000</b>
<b><u>Diferencia entre Activos Circulantes y Pasivos Circulantes</u></b>	<b><u>250,000</u></b>	<b><u>250,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

- Sugerimos que dicho cuadro y su análisis sea parte de la documentación de apertura de cuenta. El mismo puede ser modificado de acuerdo a la necesidad de cada SOF.



# Formato Sugerido de Análisis Patrimonial (Continuación)

## Persona Natural

- Tomar en consideración que el origen de fondos puede provenir de más de un titular, por lo que se debe aplicar el cuadro por cada titular de la cuenta.

## Persona Jurídica

- En el caso de las personas jurídicas no operativas, se deberá aplicar el cuadro a cada uno de los beneficiarios finales con más del 10% de participación accionaria.
- En el caso de las personas jurídicas operativas, se deberá aplicar el cuadro tanto a la empresa como a cada uno de los beneficiarios finales con más del 10% de participación accionaria.
- En el caso de las personas jurídicas cuyas acciones cotizan en bolsa se puede tomar la información contable que ya es de conocimiento público.

# Caso Práctico 1:

## *Persona Natural Independiente*

<b>Cuenta Contable</b>	<b>Año Actual 2020</b>	<b>Año Anterior 2019</b>	<b>Variación</b>	<b>Observaciones</b>
<b>Activos</b>				
Banco	300,000	200,000	100,000	Incremento por actividad comercial
Inversiones en Valores	70,000	50,000	20,000	
Propiedades	2,000,000	1,500,000	500,000	Herencia
<b><u>Total de Activos</u></b>	<b><u>2,370,000</u></b>	<b><u>1,750,000</u></b>	<b><u>620,000</u></b>	
<b>Pasivos</b>				
Pago de Obligaciones a corto plazo	90,000	80,000	10,000	Prestamo Personal Nuevo
Pago de Obligaciones a largo plazo	160,000	140,000	20,000	Prestamo Personal Nuevo
<b><u>Total de Pasivos</u></b>	<b><u>250,000</u></b>	<b><u>220,000</u></b>	<b><u>30,000</u></b>	
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>2,120,000</b>	<b>1,530,000</b>	<b>590,000</b>	
<b><u>Diferencia entre Activos Circulantes y Pasivos Circulantes</u></b>	<b>280,000</b>	<b>170,000</b>	<b>110,000</b>	

## Caso Práctico 2:

### *Persona Jurídica: Empresa No Operativa*

### *“Corporación ABC, S.A.”*

<b>Cuenta Contable</b>	<b>Año Actual 2020</b>	<b>Año Anterior 2019</b>	<b>Variación</b>
Activos Circulantes	500,000	550,000	-50,000
Activos Fijos	3,000,000	2,500,000	500,000
<b><u>Total de Activos</u></b>	<b><u>3,500,000</u></b>	<b><u>3,050,000</u></b>	<b><u>450,000</u></b>
Pasivos Circulantes	250,000	300,000	-50,000
Pasivos No Circulantes	1,500,000	1,550,000	-50,000
<b><u>Total de Pasivos</u></b>	<b><u>1,750,000</u></b>	<b><u>1,850,000</u></b>	<b><u>-100,000</u></b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1,750,000</b>	<b>1,200,000</b>	<b>550,000</b>
<b><u>Diferencia entre Activos Circulantes y Pasivos Circulantes</u></b>	<b><u>250,000</u></b>	<b><u>250,000</u></b>	<b><u>-</u></b>

## **Caso Práctico 2: Persona Jurídica Empresa No Operativa Corporación ABC, S.A. (Análisis)**

- ✓ A pesar de que el total de los activos circulantes disminuyeron, se refleja un aumento en los activos fijos, como producto de la adquisición de un terreno.
- ✓ En cuanto a los pasivos, muestra disminución, dado los abonos efectuados a las obligaciones contraídas.
- ✓ El cliente cuenta con liquidez para realizar nuevas inversiones de manera inmediata hasta por un monto de \$250,000.00.



# SMV

Superintendencia del Mercado de Valores  
República de Panamá



Supervalores\_Pa



[www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)



Superintendencia del Mercado de  
Valores de Panamá



(507) 501-1700